

Reitman's

(CANADA) LIMITED

250 SAUVE ST. WEST
MONTREAL, CANADA
H3L 1Z2

INTERIM REPORT
for the six months ended
JULY 31st, 1975

REITMAN'S (Canada) LIMITED

And Wholly Owned Subsidiary Companies

Dear Shareholder:

I am pleased to report that sales for the first six months ended July 31st, 1975 amounted to \$60,831,720 as compared with \$38,047,699 for the same period last year. Earnings before extraordinary gain amounted to \$3,440,248 or 75.3¢ per share, as compared with \$1,670,500 or 36.6¢ per share for the comparable period last year. An extraordinary gain of \$166,530 brought net earnings for the period to \$3,606,778 or 79¢ per share. In July, 7,160 Class 'A' Shares were issued pursuant to the Company's Stock Option Plan. There are currently 4,565,936 Common and Class 'A' Shares outstanding, as compared with 4,558,776 shares last year.

It is important to note that the results of the Sweet Sixteen Division have been consolidated in the results for the six months ending July 31st, 1975, since the effective date of the acquisition of the division was February 2nd, 1975. Furthermore, the increased productivity of the Reitman's Stores, as well as the growth of the Smart Set Division contributed greatly to the substantial increase in sales and earnings.

During the period under review the Company opened 19 new stores and closed 8. Thirty-one additional stores are scheduled to open during the last half of the year and 9 stores will be closed. As of July 31st, 1975 there were 424 stores consisting of 296 conventional Reitman's Stores, 84 Sweet Sixteen Stores, 32 Smart Set Shops and 12 leased departments in Discount Department Stores.

Historically, the last half of our fiscal year usually provides the major portion of our annual sales and earnings. For your information, sales for the year ended January 31st, 1975 amounted to \$90,134,730 and net earnings amounted to \$5,108,651.

Your management looks forward with confidence that the year end results will reflect record sales and earnings.

Respectfully Submitted,

JACK REITMAN
President

Montreal, September 10th, 1975

REITMAN'S (CANADA) LIMITED

And Wholly Owned Subsidiary Companies

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS FOR THE SIX MONTHS ENDED JULY 31ST, 1975

(Unaudited)

	1975	1974
SALES	\$60,831,720	\$38,047,699
COST OF GOODS SOLD and selling, general and administrative expenses	54,139,072	34,706,700
EARNINGS BEFORE INCOME TAXES AND EXTRAORDINARY GAIN	6,692,648	3,340,999
PROVISION FOR INCOME TAXES (ESTIMATED)	3,252,400	1,670,499
EARNINGS BEFORE EXTRAORDINARY GAIN	3,440,248	1,670,500
EXTRAORDINARY GAIN LESS APPLICABLE INCOME TAXES	166,530	—
NET EARNINGS FOR THE PERIOD	\$ 3,606,778	\$ 1,670,500
EARNINGS PER SHARE		
Before extraordinary gain	75.3 cents	36.6 cents
Net earnings for the period	79 cents	36.6 cents

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION FOR THE SIX MONTHS ENDED JULY 31ST, 1975

(Unaudited)

SOURCE OF FUNDS	1975	1974
Earnings for the period (before extraordinary gain in 1975)	\$ 3,440,248	\$ 1,670,500
Depreciation, including net losses on disposals of fixed assets	808,811	520,645
Funds provided from operations	4,249,059	2,191,145
Issue of notes payable for purchase of assets of Sweet Sixteen Division	2,120,520	—
Issue of shares for employee stock options	59,957	—
Proceeds of disposal of leasehold interest	75,000	—
Proceeds of disposal of fixed assets	136,547	11,349
	\$ 6,641,083	\$ 2,202,494
DISPOSITION OF FUNDS		
Acquisition of assets of Sweet Sixteen Division, \$5,320,521 less working capital \$3,214,154	\$ 2,106,367	\$ —
Additions to fixed assets	1,079,739	770,676
Cash dividends	855,665	797,786
Purchase of 6% debentures in anticipation of sinking fund requirements	50,000	—
	\$ 4,091,771	\$ 1,568,462
INCREASE IN WORKING CAPITAL	\$ 2,549,312	\$ 634,032
WORKING CAPITAL AT BEGINNING OF PERIOD	19,378,316	16,419,725
WORKING CAPITAL AT END OF PERIOD	\$21,927,628	\$17,053,757

REITMAN'S (CANADA) LIMITED

et ses Compagnies Filiales

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES POUR LES SIX MOIS TERMINÉS LE 31 JUILLET 1975

(non vérifié)

	1975	1974
VENTES	\$60,831,720	\$38,047,699
COÛT DES VENTES et dépenses de vente, générales et d'administration	54,139,072	34,706,700
BÉNÉFICES AVANT IMPÔTS SUR LE REVENU ET LE GAIN EXTRAORDINAIRE	6,692,648	3,340,999
PROVISION POUR IMPÔTS SUR LE REVENU (ESTIMÉE)	3,252,400	1,670,499
BÉNÉFICES AVANT LE GAIN EXTRAORDINAIRE	3,440,248	1,670,500
GAIN EXTRAORDINAIRE MOINS IMPÔTS APPLICABLES	166,530	—
BÉNÉFICES NETS DE LA PÉRIODE	\$ 3,606,778	\$ 1,670,500
BÉNÉFICE PAR ACTION		
Avant le gain extraordinaire	75.3 cents	36.6 cents
Bénéfices nets de la période	79 cents	36.6 cents

ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE POUR LES SIX MOIS TERMINÉS LE 31 JUILLET 1975

(non vérifié)

PROVENANCE DES FONDS	1975	1974
Bénéfices de la période (avant le gain extraordinaire en 1975)	\$ 3,440,248	\$ 1,670,500
Amortissement incluant les pertes nettes sur les dispositions des immobilisations ..	808,811	520,645
Fonds provenant des opérations	4,249,059	2,191,145
Émission d'effets à payer pour l'achat de l'actif de la Division Sweet Sixteen	2,120,520	—
Émission d'actions pour options d'achat des employés	59,957	—
Produit des dispositions de tenure à bail	75,000	—
Produit des dispositions d'immobilisations	136,547	11,349
	\$ 6,641,083	\$ 2,202,494
UTILISATION DES FONDS		
Acquisition de l'actif de la Division Sweet Sixteen \$5,320,521 moins le fonds de roulement \$3,214,154	\$ 2,106,367*	\$ —
Augmentation des immobilisations	1,079,739	770,676
Dividendes payés	855,665	797,786
Achat d'obligations 6% en anticipation des exigences du fonds d'amortissement	50,000	—
	\$ 4,091,771	\$ 1,568,462
AUGMENTATION DU FONDS DE ROULEMENT	\$ 2,549,312	\$ 634,032
FONDS DE ROULEMENT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	19,378,316	16,419,725
FONDS DE ROULEMENT À LA FIN DE LA PÉRIODE	\$21,927,628	\$17,053,757

REITMAN'S (Canada) LIMITED

et ses Compagnies Filiales

Cher Actionnaire,

J'ai plaisir à rapporter que les ventes, pour les premiers six mois terminés le 31 juillet 1975, s'élèvent à \$60,831,720 comparativement à \$38,047,699 pour la même période l'an dernier. Les bénéfices, avant le gain extraordinaire, se chiffrent à \$3,440,248 ou 75.3¢ par action, comparativement à \$1,670,500 ou 36.6¢ par action, pour la même période l'an dernier. Un gain extraordinaire de \$166,530 porte les bénéfices nets pour la période à \$3,606,778 ou 79¢ par action. En juillet, 7,160 actions classe "A" ont été émises, conformément au régime d'option des actions de la Compagnie. Présentement, 4,565,936 actions communes et classe "A" sont en cours, comparativement à 4,558,776 actions l'année dernière.

Il est important de noter que les résultats de la Division Sweet Sixteen ont été incorporés aux résultats des six mois terminés le 31 juillet 1975, du fait que la date effective de l'acquisition de la division était le 2 février 1975. En outre, la productivité accrue des magasins Reitman's, aussi bien que le progrès de la Division Smart Set ont grandement contribué à l'augmentation substantielle dans les ventes et les bénéfices.

Au cours de la période que nous revisons, la Compagnie a inauguré 19 nouveaux magasins et fermé 8. Trente-et-un magasins additionnels seront inaugurés au cours du deuxième semestre et 9 magasins seront fermés. Au 31 juillet 1975, nous exploitions 424 magasins, consistant en 296 magasins Reitman's, 84 magasins Sweet Sixteen, 32 boutiques Smart Set et 12 concessions dans des magasins à rayons d'escompte.

Généralement, le deuxième semestre de notre exercice financier apporte la majeure portion de nos ventes et bénéfices annuels. Pour votre information, les ventes, pour l'année terminée le 31 janvier 1975, se chiffraient à \$90,134,730 et les bénéfices nets s'élevaient à \$5,108,651.

La Direction envisage avec confiance les résultats de fin d'année qui devraient refléter des ventes et des bénéfices records.

Soumis respectueusement par

JACK REITMAN

Président

Montréal, le 10 septembre 1975

AR43

fill
Reitman's

(CANADA) LIMITED

250 OUEST, RUE SAUVÉ

MONTRÉAL, CANADA

H3L 1Z2

RAPPORT INTERIMAIRE

pour les six mois finissant

le 31 JUILLET, 1975